

БАНКОВСКАЯ ЛИКВИДНОСТЬ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЛИКБЕЗ

МАМЯЧЕНКОВ В.Н.,

доцент кафедры теории

и практики менеджмента УрГУ

На первый взгляд, с банковской ликвидностью все обстоит просто. Ликвиден тот банк, который способен *своевременно* выполнять свои финансовые обязательства перед клиентами. Здесь нас поджидает **первая тонкость**: мы не случайно отметили именно своевременность, а не быстроту таких действий (ибо, как известно, торопливость нужна в других случаях).

Происхождение данного термина имеет латинские корни (*liquidus* — жидкий, текучий) и буквально означает легкость реализации, то есть превращения материальных ценностей в деньги. Те, кто впервые применил это слово в банковском деле, несомненно, имели в виду прежде всего способность банка превращать свои активы в денежную форму, то есть подвижность активов.

Опять, казалось бы, все просто: для поддержания высокой ликвидности банкам необходимо иметь как можно больше высоколиквидных активов. Но здесь мы встречаемся со **второй тонкостью**. В этом случае банки уподобились бы человеку, который все, чем он располагает, держит в денежной форме. А ведь и банкам, и людям надо иметь помещения (производственные и жилые), оргтехнику, мебель и многое другое для осуществления нормальной жизнедеятельности. Все перечисленное относится уже к менее ликвидным активам. Таким образом, стремление к увеличению доли высоколиквидных активов резко ограничивается реальными повседневными потребностями.

Тогда, казалось бы, банки должны хотя бы при проведении своих активных операций ориентироваться на высоколиквидные вложения: краткосрочные кредиты, инвестиции в ценные бумаги и т. д. и т. п. И вот здесь появляется **третья тонкость**, которая заключается в том, что рыночные ниши для таких вложений достаточно ограничены, особенно в условиях растущей межбанковской конкуренции. И банки волей-неволей вынуждены осваивать и менее доходные вложения: долгосрочные кредиты и инвестиции, трастовые и другие операции и услуги.

Из вышесказанного следуют выводы:

1. Банки не могут быть ликвидны «абсолютно».
2. Ликвидность банка базируется на постоянном поддержании **объективно необходимого** соотношения между тремя ее элементами: собственным капиталом банка, привлеченными им средствами и размещенными им же средствами.
3. Банковской ликвидностью, то есть вышеназванными ее **структурными** элементами, **необходимо управлять**.

Цель названного управления — получение максимальных доходов при сохранении соответствующего уровня ликвидных активов. Само же управление банковской ликвидностью можно считать вполне самостоятельной сферой банковского менеджмента. Оно осуществляется каждым банком самостоятельно на основе общих принципов управления ликвидностью (которые, правда, до сих пор никто четко не сформулировал) и исходя из конкретно складывающейся ситуации. Такое управление требует от банкиров высокого уровня профессионализма и деловой компетентности.

Итак, ликвидность предполагает удовлетворение потребности банка в денежных средствах. Такая потребность может быть как **ожидаемой**, так и **неожиданной**. Если первая прогнозируется, то вторая создает так называемый риск ликвидности. Суть его в том, что при недостатке средств потребуются финансировать некоторые активы либо за счет продажи других активов, либо за счет приобретения средств на рынке (чаще всего для этого применяется межбанковский кредит). Для того, чтобы активы банка могли быть без проблем реализованы, они должны быть ликвидны, то есть их, во-первых, можно было продать быстро (вот теперь торопливость имеет значение!), а, во-вторых, продать без потери их стоимости.

Таким образом, для обеспечения требуемого уровня ликвидности банк может провести следующие мероприятия:

1. Перевести ликвидные активы в необходимый объем денежных средств.
2. Осуществить заимствование на денежном рынке (например, увеличить объемы краткосрочного заимствования или выпустить дополнительные краткосрочные депозитные обязательства).
3. Сократить объемы неликвидных активов.
4. Увеличить объем собственного капитала.

Банки применяют вышеуказанные способы в зависимости от конкретных условий. В свою очередь, эти способы реализуются в рамках четырех существующих теорий управления ликвидностью. Вот они:

- теория коммерческих ссуд;
- теория перемещения;
- теория ожидаемых доходов;
- теория управления пассивами.

Все эти теории, на наш взгляд, не являются глубоко продуманными и иллюстрируют лишь самые общие подходы к управлению банковской ликвидностью. Суть их вкратце в следующем.

Теория коммерческих ссуд рекомендует банкам для поддержания высокой ликвидности размещать свои активы в краткосрочные кредиты. Рекомендация настолько же верная, насколько и банальная. Вот только как ей следовать?

Теория перемещения, по сути, расширительно трактует предыдущую теорию, рекомендуя размещать активы также и в краткосрочные ценные бумаги. Поэтому и наш комментарий к ней будет тот же.

Теория ожидаемых доходов делает акцент на будущие доходы клиентов банков как базу для установления сроков погашения кредитов. Но богатые и стабильно функционирующие клиенты нужны всем.

И, наконец, теория управления пассивами утверждает, что банки могут решить проблему ликвидности путем улучшения своей депозитной базы за счет так называемых устойчивых депозитов, т. е. депозитов постоянных клиентов. Вот только как увеличить их число?

Но теории теориями, а Центральный Банк страны **обязывает** банки поддерживать необходимый уровень ликвидности, устанавливая им ее обязательные нормативы. Например, в России это производится в рамках Инструкции № 1, которая содержит целых четыре таких норматива: мгновенной, текущей, долгосрочной и общей ликвидности. В свете этого тезис об экономической самостоятельности банков представляется нам весьма спорным.